

Descriptif du fonds

L'objectif du FCP est la recherche de performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis, par une exposition sur les marchés actions, majoritairement de l'Union Européenne, en sélectionnant discrétionnairement des valeurs dans un univers d'investissement comparable à celui de son indice, sur la durée de placement recommandée.

Commentaire de gestion

Après un pic atteint en juin à 9,1% aux Etats-Unis, l'inflation semble marquer le pas et ralentir à 8,5% pour le mois de juillet. On peut acter, du moins temporairement, que le resserrement monétaire opéré par la Fed commence à porter ses fruits, mais cela ne sera pas sans risque sur la croissance en 2023. Le président de la réserve fédérale américaine, J. Powell, lors de son discours lors du symposium de Jackson Hole fin août, a d'ailleurs réitéré sa volonté forte de lutter contre l'inflation au détriment de cette dernière, laissant entrevoir des moments douloureux à venir pour les sociétés et le consommateur américains. En Europe, la saison de publication des résultats s'achève majoritairement sur de bonnes surprises mais l'inflation continue de surprendre à la hausse : 9.1% au mois d'août en rythme annualisé après 8,9% en juillet. Ainsi, la BCE, après une hausse surprise de 0.50% en juillet est attendue par le consensus avec un mouvement de la même ampleur lors de sa réunion du 8 septembre. Cependant, de plus en plus d'intervenants penchent là aussi pour une hausse de 0.75%.

L'aspect macroéconomique continue donc de peser sur l'ajustement des valorisations du marché actions. Seconde source d'incertitude au niveau européen, le niveau de stockage du gaz en Allemagne et de manière plus générale l'indépendance hivernale de l'UE dans un contexte de poursuite du conflit russo-ukrainien. Sans surprise Total Energies s'affiche donc parmi les meilleurs contributeurs à la performance, de même que d'autres titres considérés comme « défensifs », à l'image d'UPM Kymmene et Deutsche Telekom. En tête des mauvais élèves, Sanofi pénalisé par l'affaire du Zantac, produit pour lequel le groupe fait l'objet d'une « class action » aux Etats-Unis sur un possible lien entre une molécule présente dans le produit et certains patients ayant développé un cancer.

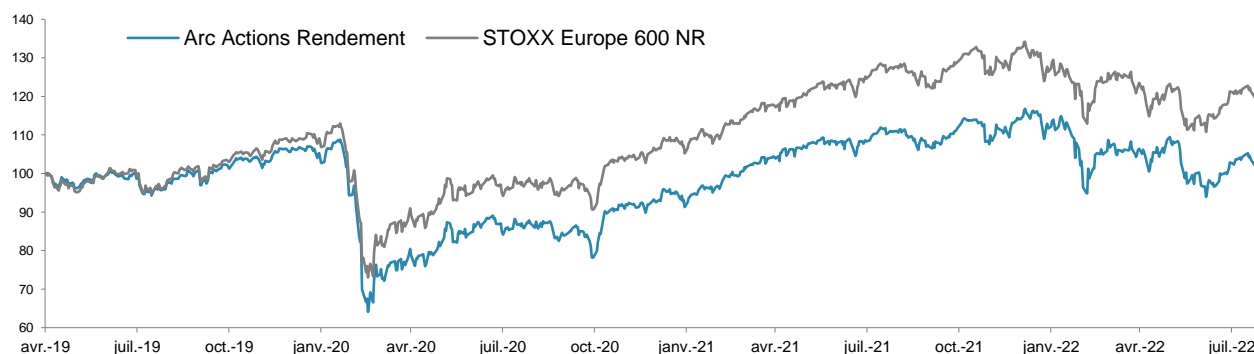
Après le rebond du mois de juillet, Arc Actions Rendement corrige de 3,67% sur le mois contre 5,05% pour le Stoxx 600. Le manque de visibilité et les risques potentiels invitent les investisseurs à la prudence en cette rentrée.

Performances
Performances glissantes (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Chgt. Stratégie
Arc Actions Rendement	-3,67	-13,10	-10,40	1,62	-	-0,87
Benchmark	-5,05	-13,02	-9,52	17,18	-	15,16

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Arc Actions Rendement	23,29	-12,40	-	-	-	-
Benchmark	24,91	-1,99	-	-	-	-

Evolution de la valeur liquidative (base 100) depuis le changement de stratégie

Caractéristiques générales

Actif Net	12 393 649 €
Valeur Liquidative (31/8/2022)	131,42 €
Indice de référence	STOXX Europe 600 NR
Classification AMF	Actions Internationales
Date de création	20/09/2011
Date de changement de stratégie	30/04/2019
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EURO
Gérants	Arnaud BENOIST-VIDAL / Amandine GERARD
Frais de souscription max	4,50%
Frais de rachat max	0,00%
Frais de gestion annuels fixes	2,40%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	BNP Securities Services
Valorisateur	BNP Fund Services
Eligibilité au PEA	Oui

 1 2 3 4 5 **6** 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierehelarc.com

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	20,72	22,47	-
Alpha	0,20	-16,62	-
Beta	1,10	1,07	-
Ratio de sharpe	-0,50	0,07	-
Tracking error (%)	6,79	-	-
Max Drawdown (%)	-19,61	-41,08	-

* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

** Hors IFT

Structure du portefeuille

Principales lignes du fonds

Valeur	Poids (%)	Pays	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,5	France	Conso. discrétionnaire
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	4,2	Allemagne	Télécommunication
TOTALENERGIES SE	3,7	France	Energie
L'OREAL	3,6	France	Biens de consommation
AIR LIQUIDE SA	3,3	France	Matériaux de base
STELLANTIS NV	3,2	États-unis	Conso. discrétionnaire
ASTRAZENECA PLC	3,0	Royaume-uni	Santé
PERNOD RICARD SA	3,0	France	Biens de consommation
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,9	Allemagne	Conso. discrétionnaire
LINDE PLC	2,8	Royaume-uni	Matériaux de base

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
UPM-KYMMENE OYJ	0,10%	SANOFI	-0,41%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0,06%	ASML HOLDING NV	-0,35%
TOTALENERGIES SE	0,06%	GRIFOLS SA	-0,27%

Les mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

DEUTSCHE POST AG

Ventes (-) / Allègements

ASML HOLDING NV

ENGIE

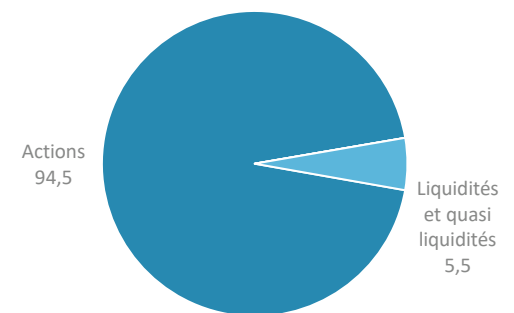
Profil du portefeuille

Taux d'exposition aux actions	95%
Sociétés en portefeuille	44
Poids des 10 premières lignes	34%
Capi. boursière moyenne (Mds €)	64

Valorisation *

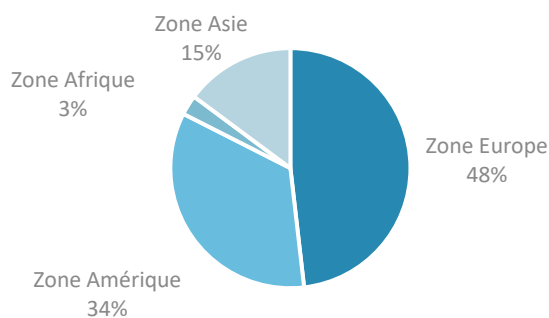
PER Fwd 12m	9,28x
VE / EBITDA Fwd 12m	7,74x
Ratio P/B Fwd 12m	1,18x
Rendement estimé 2022	4,53%

Répartition par classe d'actifs (%) **

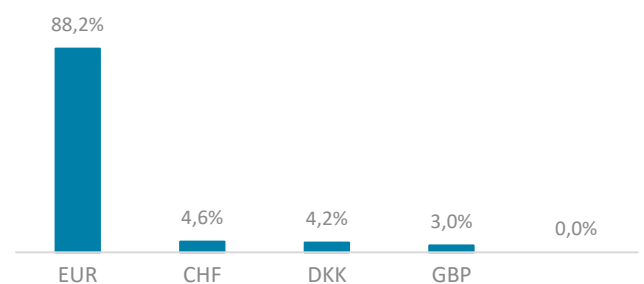


Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

Répartition géographique du CA (%)



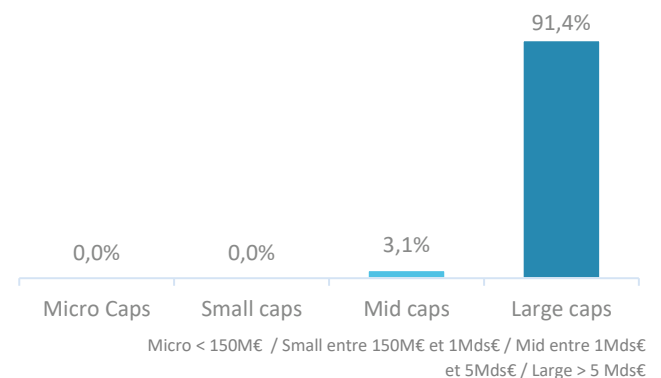
Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle de la poche action (%)

Secteur	Fonds	Par rapport à l'indice (%) :
Télécommunication	9,3	5,4
Energie	8,9	5,3
Conso. discrétionnaire	12,6	1,0
Technologie	8,1	-0,3
Matériaux de base	9,1	-0,4
Services aux collectivités	3,5	-0,9
Biens de consommation	9,8	-2,0
Finance	14,2	-2,1
Santé	10,4	-2,7
Industrie	11,9	-3,5

Répartition par capitalisation boursière (%)



Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.